



Fairchild Aircraft Limited

Annual Report

For the year ended

June 30, 1944



FURVIS HALL
LIBRARIES

FEB 9 1946

MCGILL UNIVERSITY

Fairchild Aircraft Limited

Annual Report

For the year ended
June 30, 1944



FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Head Office and Plant

LONGUEUIL, P.Q.



DIRECTORS

G. H. DUGGAN

*W. C. FINLEY

R. B. IRVINE

BEAUDRY LEMAN

HOWARD MURRAY, O.B.E.

WING-COM. H. B. NORRIS

H. M. PASMORE

J. G. PORTEOUS

LEO G. RYAN

W. TAYLOR-BAILEY

OFFICERS

H. M. PASMORE

President & Managing Director

R. B. IRVINE

Executive Vice-president

HOWARD MURRAY, O.B.E.

Vice-President

W. TAYLOR-BAILEY

Vice-President

FREDERICK BINDOFF

Secretary

D. H. SUTHERLAND

Treasurer

AUDITORS

P. S. ROSS & SONS

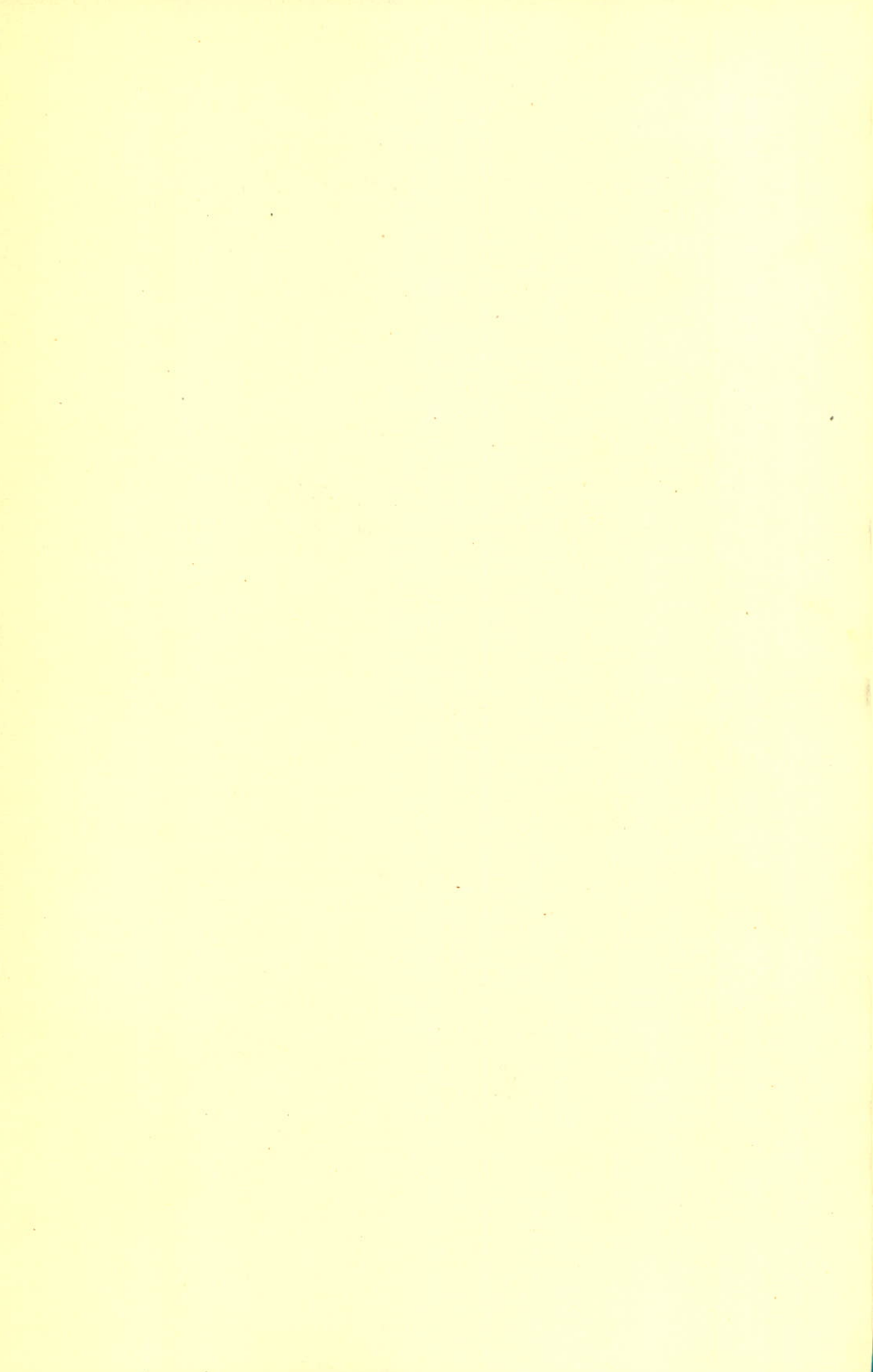
TRANSFER AGENT

MONTREAL TRUST COMPANY

REGISTRAR

GENERAL TRUST OF CANADA

*Deceased



Annual Report of the Directors
OF
Fairchild Aircraft Limited

YEAR ENDED JUNE 30, 1944.

TO THE SHAREHOLDERS
FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Your Directors have the honour to submit their Report of the Company's operations for the fiscal period ended June 30, 1944, together with the Balance Sheet and Statement of Profit and Loss and Earned Surplus.

The Profit and Loss Account, after provision of \$8,757.18 for depreciation, the maximum amount allowable under the Income War Tax Act, and the provision of \$406,961.12 for Income and Excess Profits Taxes, shows a net profit of \$53,218.46 not including this year's refundable portion of the Excess Profits Tax of \$75,184.43.

The Company has made application to have its Standard Profits ascertained under the Excess Profits Tax Act. No decision has been given by the Board of Referees. The sum of \$406,961.12 provided out of earnings for Income and Excess Profits Taxes is believed by your Directors to be adequate.

Your Company's principal effort during the first seven months of the period under review was concentrated on the incorporation of certain modifications in a number of Curtiss SB Dive Bomber aircraft of United States manufacture. This work was undertaken at the request of the United States Navy in accord with the Department of Munitions and Supply as an emergency measure in order to accelerate the delivery of battle-ready aircraft. It was carried out to the satisfaction of the United States Navy.

Production of complete Curtiss SBF Dive Bomber aircraft was commenced in February. As at June 30th the Production Schedule set for us by the Department of Munitions and Supply in this connection was achieved. The workmanship and quality of these aircraft has received favourable comment from the United States Navy.

Employees' Welfare Services were extended and the Cafeteria was operated efficiently and to the satisfaction of all concerned. Through the continued efforts of the Plant War Finance Committee, our employees' subscriptions to Victory Loans and purchases of War Savings Certificates total \$3,592,190 to date.

The Company's property has been well maintained.

Your Directors desire to acknowledge the loyalty and energy displayed throughout the year by all employees of the Company.

On behalf of the Board of Directors.

A handwritten signature in black ink, reading "J. H. Parmore". The signature is written in a cursive style with a prominent loop at the end of the last name.

President.

September 27th, 1944.

FAIRCHILD AIR

BALANCE SHEET A

ASSETS

CURRENT:

Cash on Hand and in Bank.....	\$	77,065.67
Dominion of Canada Bonds.....		233,350.00
Accounts Receivable		1,968,566.06
Employees' Victory Loan Subscriptions.....		511,235.02
Inventories —	\$46,570,397.88	

Raw Materials — as shown by the inventory records which are subject to continuous verification against actual materials on hand: Supplies —based on physical inventories taken at 31st May or 30th June 1944 and adjusted for transactions to 30th June 1944 where necessary; Work in Process and Uncompleted Contracts as shown by the cost records; determined and valued by the Management at cost or market whichever was the lower.

Less: Amounts Billed on

Uncompleted Contracts.....	43,205,004.90	3,365,392.98	\$6,155,609.73
----------------------------	---------------	--------------	----------------

Refundable Portion of Excess Profits Tax.....			164,034.10
---	--	--	------------

FIXED:

Land, at cost less amount written off.....	49,904.69
--	-----------

Other Fixed Assets, at cost—

Test Field, Land Improvements \$	99,218.02
Seaplane Base	21,659.46
Factory Buildings	367,218.34
Machinery and Equipment	157,325.44
Office Furniture and Fixtures..	65,997.67
Railroad Siding	5,304.80

\$716,723.73

Less: Reserve for Depreciation....	514,181.71	202,542.02	252,446.71
------------------------------------	------------	------------	------------

Deferred Charges:

Unexpired Insurance, Taxes, etc.....			57,625.95
--------------------------------------	--	--	-----------

\$6,629,716.49

Approved on behalf of the Board:

H. M. PASMORE, *Director.*
HOWARD MURRAY, *Director.*

CRAFT LIMITED

AT 30th JUNE, 1944

LIABILITIES

CURRENT:

Bank Loans (Secured)	\$1,757,401.52	
Accounts Payable and Accrued Liabilities.....	3,679,555.61	
Taxes Payable, less payments on account.....	240,165.06	\$5,677,122.19

5% NOTES:

Authorized and Issued	\$ 150,000.00
-----------------------------	---------------

Less:

Converted into Capital Stock \$39,000.00	
Redeemed	88,800.00 127,800.00

Outstanding—due 1st October, 1944.....	22,200.00
--	-----------

CAPITAL STOCK:

Authorized—370,000 shares, Par Value \$5.00	
Issued —127,800 shares	639,000.00

SURPLUS:

Earned Surplus	127,360.20	
Deferred Surplus, representing Refundable Portion of Excess Profits Tax.....	164,034.10	291,394.30

\$6,629,716.49

Submitted with our Report dated 22nd September, 1944
P. S. ROSS & SONS, Chartered Accountants.
MONTREAL, QUE.

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS AND SURPLUS

FOR THE YEAR ENDED 30TH JUNE, 1944.

Profit from Operations, including \$104,075.00 pertaining to prior years	\$604,818.54
---	--------------

Deduct:

Executive Officers' Salaries	\$ 46,070.00	
Legal Fees	3,232.90	
Interest on Bank Loans, etc.....	91,851.38	
Interest on 5% Notes	1,387.50	142,541.78

Profit for the Year before charging Depreciation.....	\$462,276.76
---	--------------

Deduct:

Provision for Depreciation of Fixed Assets.....	8,757.18
---	----------

Net Profit for Year.....	453,519.58
--------------------------	------------

Add:

Dividend from Investment (non-recurring)— Canadian Associated Aircraft Limited.....	6,660.00
--	----------

460,179.58

Deduct:

Provision for Income and Excess Profits Taxes, including Refundable Portion of Excess Profits Tax \$75,184.43 transferred to Deferred Surplus	406,961.12
---	------------

53,218.46

Add:

Balance at credit of Earned Surplus — 1st July, 1943.....	74,141.74
--	-----------

Balance at credit of Earned Surplus — 30th June, 1944	<u>\$127,360.20</u>
---	---------------------

DEFERRED SURPLUS — REFUNDABLE PORTION OF EXCESS PROFITS TAX

Balance at credit 1st July, 1943.....	\$ 88,849.67
---------------------------------------	--------------

Add: Portion of Excess Profits Tax refundable for the year	75,184.43
---	-----------

Balance at credit 30th June, 1944.....	<u>\$164,034.10</u>
--	---------------------

P. S. ROSS & SONS

Chartered Accountants

ROYAL BANK BUILDING,
360 ST. JAMES STREET,
MONTREAL, QUE.
22nd September, 1944.

AUDITORS' REPORT TO SHAREHOLDERS

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED,
LONGUEUIL, QUE.

We have made an examination of the accounts of Fairchild Aircraft Limited for the year ended 30th June, 1944 and have obtained all the information and explanations we have required.

Subject to the adequacy of the provision for Income and Excess Profits Taxes, in our opinion the attached Balance Sheet and relative Statement of Profit and Loss and Surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the Company's affairs as at 30th June, 1944, according to the best of our information and the explanations given us and as shown by the books of the Company.

(Signed) P. S. ROSS & SONS,
Chartered Accountants.

P. S. ROSS & SONS

Comptables agréés

IMMEUBLE DE LA BANQUE ROYALE,
360 RUE SAINT-JACQUES,
MONTREAL, P.Q.

le 22 septembre, 1944.

RAPPORT DES VERIFICATEURS AUX
ACTIONNAIRES

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED,
LONGUEUIL, P.Q.

Nous avons fait un examen des comptes de Fairchild Aircraft Limited pour l'exercice terminée le 30 juin 1944 et avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons réclamés.

Sujet à ce que la provision pour les impôts sur le revenu et le surplus des bénéfices soit adéquate, le bilan et le rapport y afférant des profits et pertes et des surplus réalisés, rapport et bilan ci-joints, sont, à notre avis, rédigés convenablement et de façon à fournir un aperçu véridique et exact de l'état des affaires de la compagnie au 30 juin 1944, au meilleur de nos renseignements et des explications qui nous ont été fournies et tel qu'indiqué aux livres de la compagnie.

(Signé) P. S. ROSS & SONS,
Comptables agréés.



Fairchild Aircraft Limited

Rapport Annuel

Pour l'exercice terminée

le 30 juin 1944



Fairchild Aircraft Limited

Rapport Annuel

Pour l'exercice terminée

le 30 juin 1944



FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Siège social
LONGUEUIL, P.Q.



DIRECTEURS

G. H. DUGGAN	WING-COM. H. B. NORRIS
*W. C. FINLEY	H. M. PASMORE
R. B. IRVINE	J. G. PORTEOUS
BEAUDRY LEMAN	LEO G. RYAN
HOWARD MURRAY, O.B.E.	W. TAYLOR-BAILEY

OFFICIERS

H. M. PASMORE
Président et directeur gérant

R. B. IRVINE
Vice-président exécutif

HOWARD MURRAY, O.B.E.	W. TAYLOR-BAILEY
<i>Vice-président</i>	<i>Vice-président</i>

FREDERICK BINDOFF	D. H. SUTHERLAND
<i>Secrétaire</i>	<i>Trésorier</i>

VERIFICATEURS

P. S. ROSS & SONS

AGENT DE TRANSFERT
MONTREAL TRUST COMPANY

REGISTRAIRE
TRUST GÉNÉRAL DU CANADA

*Décédé

Rapport annuel des directeurs
DE
Fairchild Aircraft Limited

EXERCICE TERMINÉE LE 30 JUIN 1944.

AUX ACTIONNAIRES DE
FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

Vos directeurs ont l'honneur de vous soumettre leur rapport des opérations de la Compagnie pour l'année fiscale close le 30 juin 1944, ainsi que le bilan, l'état des profits et pertes et du surplus réalisé.

L'état des profits et pertes, calcul fait de \$8,757.18 pour dépréciation, le montant maximum permis en vertu de la loi de l'impôt sur le revenu, et de \$406,961.12 pour les impôts sur le revenu et sur le surplus de bénéfices, accuse un profit net de \$53,218.46, non comprise la portion remboursable de cette année de l'impôt sur le surplus de bénéfices, au montant de \$75,184.43.

La Compagnie a demandé que ses profits réguliers soient déterminés en vertu de la loi de l'impôt sur le surplus de bénéfices. Le

Comité d'arbitrage n'a rendu aucune décision. Vos directeurs croient que la somme de \$406,961.12, prise sur les recettes pour les impôts sur le revenu et sur le surplus de bénéfices, est suffisante.

La Compagnie s'est surtout appliquée, pendant les sept premiers mois de la période sous revue, à introduire certaines modifications dans un bon nombre de bombardiers plongeurs Curtiss SB, de fabrication américaine. Ce travail fut entrepris à la demande de la marine des Etats-Unis, d'accord avec le Ministère des Munitions et des Approvisionnements, comme mesure d'urgence pour accélérer la livraison d'avions prêts à combattre. Le contrat a été rempli à la satisfaction de la marine des Etats-Unis.

La production des bombardiers plongeurs Curtiss SBF commença en février. Au 30 juin, le quota qui nous avait été assigné dans cette production par le Ministère des Munitions et des Approvisionnements était atteint. Les détails de la fabrication et la qualité de ces appareils ont été l'objet de commentaires favorables de la part de la marine des Etats-Unis.

Les services du bien-être des employés ont été étendus et le café-teria a fonctionné de façon efficace et à la satisfaction de tous les intéressés. Grâce aux efforts constants du Comité des finances de guerre de l'usine, les souscriptions de nos employés aux emprunts de la Victoire et les achats de certificats d'épargne de guerre se sont totalisés, jusqu'à présent, à \$3,592,190.

La propriété de la Compagnie a été bien entretenue.

Vos directeurs désirent exprimer leur appréciation de la loyauté qu'ont témoignée et de l'énergie qu'ont déployée tous les employés de la Compagnie pendant l'année entière.

Au nom du Bureau de direction.

J. H. Pasmore

Président.

Le 27 septembre, 1944.

FAIRCHILD AIR

BILAN AU

ACTIF

COURANT:

Argent en caisse et en banque.....	\$	77,065.67
Obligations du Dominion du Canada.....		233,350.00
Comptes recevables		1,968,566.06
Souscriptions des employés à l'Emprunt de la Victoire		511,235.02
Inventaires:	\$46,570,397.88	

Matière première, telle qu'indiquée aux registres d'inventaire sujets à vérification continue, en regard des matériaux présentement en mains; Approvisionnements, basés sur inventaires physiques pris au 31 mai au ou 30 juin 1944 et ajustée pour transactions au 30 juin 1944, où nécessaire; Travail en cours et contrats inachevés tels qu'indiqués par les registres de coût; déterminés et évalués par la Direction au prix coûtant ou au prix du marché, selon que l'un ou l'autre est le plus bas.

Moins: Montants facturés sur contrats inachevés	43,205,004.90	3,365,392.98	\$6,155,609.73
--	---------------	--------------	----------------

Portion remboursable de l'impôt sur le surplus de bénéfices			164,034.10
--	--	--	------------

FIXE:

Terrain au coût, moins montant rayé.....		49,904.69	
Autre actif, au coût —			
Champ d'expérimentation, améliorations au terrain.....	\$	99,218.02	
Base d'hydravions		21,659.46	
Bâtisses de la fabrique		367,218.34	
Machinerie et équipement.....		157,325.44	
Meubles et accessoires de bureau		65,997.67	
Voie d'évitement		5,304.80	

\$716,723.73

Moins: Réserve pour dépréciation	514,181.71	202,542.02	252,446.71
--	------------	------------	------------

Frais différés:

Polices d'assurance non expirées, taxes, etc.....			57,625.95
---	--	--	-----------

\$6,629,716.49

Approuvé au nom du Bureau:

H. M. PASMORE, *directeur*.

HOWARD MURRAY, *directeur*.

CRAFT LIMITED

0 JUIN 1944

PASSIF

COURANT:

Emprunts à la banque (garantis).....	\$1,757,401.52	
Comptes payables et passif accru.....	3,679,555.61	
Taxes payables, moins paiements en acompte	240,165.06	\$5,677,122.19

BILLETS A 5%:

Autorisés et émis	150,000.00	
-------------------------	------------	--

Moins:

Converti en capital-actions.....	\$39,000.00	
Racheté	88,800.00	127,800.00

En suspens—

Dû le 1er octobre 1944.....	22,200.00	
-----------------------------	-----------	--

CAPITAL-ACTIONS:

Autorisé—370,000 actions, valeur au pair \$5.00		
Emis —127,800 actions		639,000.00

SURPLUS:

Surplus réalisé	127,360.20	
Surplus différé, représentant la portion remboursable de l'impôt sur le surplus de bénéfices	164,034.10	291,394.30

\$6,629,716.49

Soumis avec notre rapport en date du 22 septembre 1944.
P. S. ROSS & SONS, comptables agréés,
MONTREAL, P.Q.

FAIRCHILD AIRCRAFT LIMITED

ETAT DES PROFITS ET PERTES ET DU SURPLUS REALISE PENDANT L'EXERCICE TERMINÉE LE 30 JUIN, 1944.

Profit des opérations, y compris \$104,075.00 se rapportant aux années antérieures.....	\$604,818.54
---	--------------

Moins:

Salaires des membres de l'exécutif..	\$ 46,070.00	
Honoraires légaux	3,232.90	
Intérêts sur emprunts aux banques, etc.	91,851.38	
Intérêts sur billets à 5%.....	1,387.50	142,541.78

Profit pour l'année avant déduction de la dépréciation	462,276.76
--	------------

Moins:

Provision pour dépréciation de l'actif fixe.....	8,757.18
--	----------

Profit net pour l'année.....	453,519.58
------------------------------	------------

Plus:

Dividende sur placement (non renouvelable) Canadian Associated Aircraft Limited	6,660.00
	460,179.58

Moins:

Provision pour impôts sur le revenu et le surplus de bénéfices, y compris la portion remboursable de l'impôt sur le surplus de bénéfices de \$75,184.43 reportée au surplus différé.....	406,961.12
	53,218.46

Plus:

Solde au crédit du surplus réalisé—1er juillet 1943	74,141.74
---	-----------

Solde au crédit réalisé—30 juin 1944.....	\$127,360.20
---	--------------

SURPLUS DIFFERE—PORTION REMBOURSABLE DE L'IMPOT SUR LE SURPLUS DE BENEFICES

Solde au crédit le 1er juillet 1943.....	\$88,849.67
--	-------------

Plus:

Portion de l'impôt sur l'excédent de profits remboursable pour l'année.....	75,184.43
---	-----------

Solde au crédit le 30 juin 1944.....	\$164,034.10
--------------------------------------	--------------